

兴证期货·研发产品系列

短期供需格局逐渐转变，动煤上涨仍显乏力

兴证期货·研究发展部
能化研究团队

2017年11月3日星期五

林惠
从业资格号：F0306148
投资咨询资格号：Z0012671

刘佳利
从业资格号：F0302346
投资咨询资格号：Z0011397

施海
从业资格号：F0273014
投资咨询资格号：Z0011937

刘倡
从业资格号：F3024149

联系方式：林惠
021-20370948
linhui@xzfutures.com

行情回顾

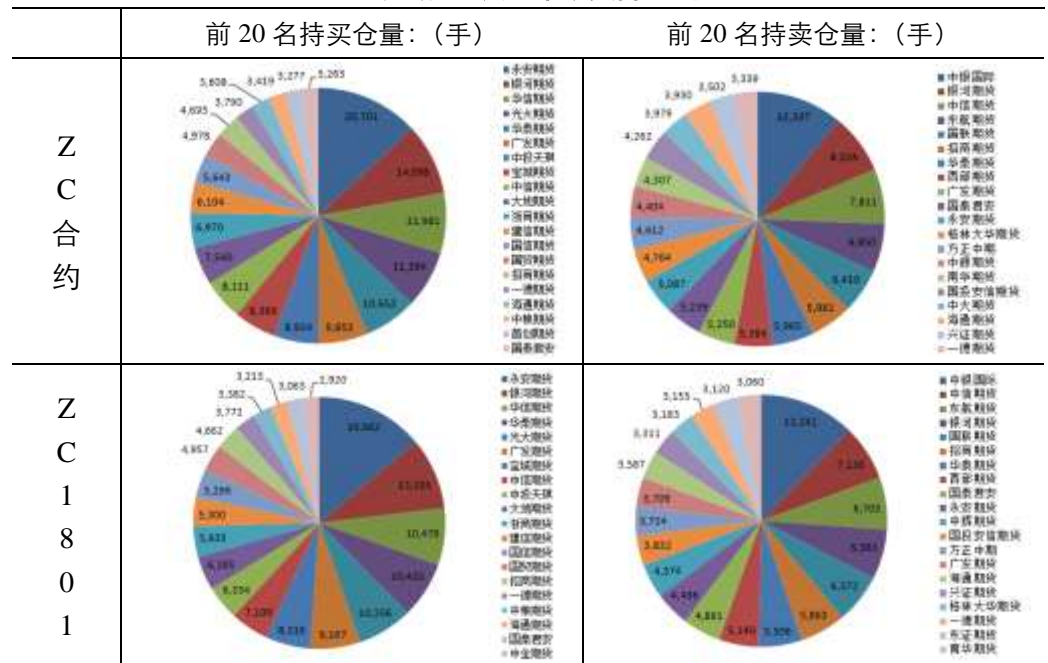
昨日动煤偏强震荡运行。主力合约 ZC1801 收于 616.0 元/吨，收涨 5.0 元/吨，涨幅 0.82%；持仓 38.7 万手，减少 16376 手，成交 20.7 万手，减少 13.6 万手，缩量减仓。

前一交易日动力煤期货市场行情

合约名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅
ZC 指数	605.6	616.2	605.6	611.4	4.8	0.79%
ZC1801	610.0	621.0	610.0	616.0	5.0	0.82%

资料来源：文华财经，兴证期货研发部

前一交易日动力煤期货持仓排名



资料来源：郑州商品交易所，兴证期货研发部

主力合约 ZC1801 前 20 名多方持仓 143806 手，前 20 名空方持仓 99786 手；ZC 合约前 20 名多方持仓 157358 手，前 20 名空方持仓 111947 手。从机构层面看，多方较空方继续维持着明显的优势。

现货概述

港口动力煤价格

Q5500	价格 (元/吨)	变化 (元/吨)
秦皇岛港平仓价:山西产	694	-5
京唐港平仓价:山西产	700	-5
广州港库提价:山西优混	820	0
广州港库提价:印尼煤	815	0
广州港库提价:澳洲煤	815	0

CCI5500 指数 (元/吨)	700.0	-5.0
CCI 进口 5500 指数 (美元/吨)	88.7	-0.6

资料来源: WIND, 兴证期货研发部

北方港口某贸易商表示, 目前港口配煤 5500 大卡硫 0.8 平仓价 700 元, 低硫煤平仓价 705 元, 下游还盘价基本在 700 元以下。5000 大卡低硫煤硫 0.6 下游客户接货价 605 元。

曹妃甸某贸易商表示, 曹妃甸港 5500 大卡蒙煤平仓价 705 元, 下游询价价 698 元左右。

江苏某贸易商表示, 目前在港口 5000 大卡硫 0.8 左右平仓报价 605 元。

山西某贸易商表示, 目前港口金优 5000 大卡煤硫 0.8 平仓价 605 元, 5500 大卡煤硫 0.8 平仓价 700 元, 5000 大卡平仓价 605 元

浙江某贸易商表示, 目前市场 5500 大卡硫 0.8 的水洗山西煤平仓价 710 元, 5500 大卡硫 0.6 的蒙煤平仓价 705 元。

江西某贸易商表示, 山西煤 5000 大卡硫 0.6 港口平仓成本 600 元出头, 市场上 5000 大卡煤主流价 605-610 元。

秦皇岛某贸易商表示, 北方港口 5500 大卡硫 0.8 以下的煤平仓价 700 元左右。

皇岛某贸易商表示, 最近港口 5000 卡山西煤平仓价 605 元。

某进口商表示, 11 月份的澳洲 5500 大卡煤 CFR88 美金, 印尼 3800 大卡煤小船型有还盘 FOB44.5-45 美金, 4800 大卡煤 FOB66 美金左右。

福建某贸易商表示, 最近印尼 3800 大卡煤大船型有报价 FOB46.5 美金, 下游还盘都在 46 美金以下。

浙江某贸易商表示, 印尼 3800 大卡煤小船型 FOB45.5 美金左右, 印尼至华南小船型运费 8 美金出头。

福建某贸易商表示, 现在印尼 3800 大卡煤小船型 FOB46 美金, 4700 大卡煤 FOB66-67 美金, 巴拿马船型运费 7 美金, Supramax 船型 8 美金。

截至 11 月 1 日, 秦皇岛港库存 706 万吨, 增加 3 万吨; 曹妃甸港库存 300.2 万吨, 增加 1 万吨。秦港锚地船舶数 75 艘, 维持不变。

秦皇岛-广州海运费 52.9 元/吨, 上涨 0.2 元/吨; 秦皇岛-上海海运费 42.9 元/吨, 上涨 0.1 元/吨。

相关信息

- 商务部副部长王炳南：将采取三方面的举措扩大进口。一是完善扩大进口的财税政策和金融政策，降低部分日用消费品关税；二是改善供求关系和贸易便利化条件，加快推进通关一体化，完善检验检疫制度；三是改革进口管理，推进简政放权、放管结合，创新政府监管模式。
- 近日，《京津冀能源协同发展行动计划（2017-2020年）》正式印发实施，这是首个聚焦京津冀三地能源发展的行动计划，并首次提出68项项目清单，明确了时间节点，该计划提出，2020年京津冀煤炭消费力争控制在3亿吨左右。
- 太原省大气污染防治工作领导小组办公室发布2017年第10号应对重污染天气调度令，调度令显示，根据省环境监测中心站与中国环境监测总站、省气象局会商预测：11月4日—11月7日，山西省将出现一次重污染天气过程，各市要启动不低于橙色级别的预警。

后市展望及策略建议

兴证动煤：隔夜动煤维持在610一线上方震荡调整。近期煤炭先进产能释放加快，供给增加；但电厂日耗不断回落，下游行业采暖季错峰生产，煤炭需求有所减弱，短期煤炭市场供需格局有所转变，市场看跌情绪浓厚，现货价格继续回落，料后期煤价将回归合理运行。预计短期动煤仍将延续震荡调整为主，建议投资者维持偏空思路，前空可继续持有，仅供参考。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为做出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。